



Rischi sì, ma sempre bilanciati

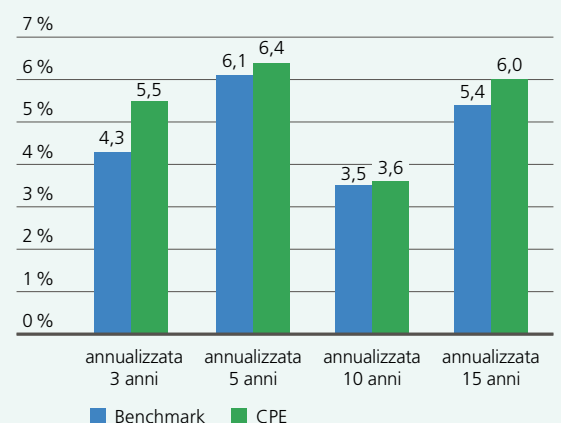
Gli investimenti patrimoniali della CPE hanno messo a segno un'eccellente performance. Nel raffronto con altre casse pensione, la CPE arriva sempre ai vertici della classifica. Non dobbiamo però lasciarci abbagliare dai buoni rendimenti degli ultimi anni: le previsioni per i prossimi anni sono infatti meno rosee.

Rolf Ehrensberger
Responsabile investimenti di capitale e membro della Direzione

Da oltre novant'anni la CPE investe gli averi di previdenza dei suoi assicurati. Nella gestione del patrimonio conferisce sempre la massima priorità agli interessi degli assicurati. I nostri investimenti sono pertanto sempre orientati al lungo termine. Abbiamo sempre operato puntando sulla sostenibilità, ancor prima che questa divenisse una parola alla moda.

Attenzione però: senza rischio non c'è rendimento. Da quando esiste la gestione patrimoniale è risaputo che per ottenere un buon rendimento bisogna assumere qualche rischio. Nel nostro caso, i rischi sono però sempre calcolati, dosati e bilanciati. Non seguiamo alla cieca ogni nuovo trend e siamo disposti, se necessario, a perdere delle opportunità. Non investiamo quindi né in bitcoin né nel mercato dell'arte.

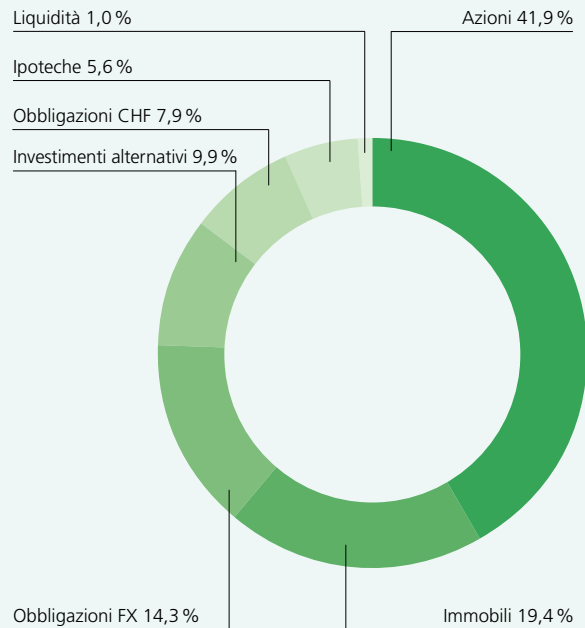
Performance



Il comparto azionario è una componente imprescindibile dell'investimento previdenziale e non a caso rappresenta la più grande categoria d'investimento del portafoglio della CPE. Le obbligazioni, gli immobili e le ipoteche offrono stabilità e generano redditi prevedibili e sono quindi sempre presenti nel nostro portafoglio. Vista la minore remunerazione delle obbligazioni dovuta ai tassi d'interesse storicamente bassi, deteniamo attualmente una quota obbligazionaria più piccola. Per compensare questa situazione, completiamo il portafoglio con i cosiddetti investimenti alternativi, come gli investimenti nelle infrastrutture e i titoli negoziati fuori borsa. Sono meno liquidi e più rischiosi, ma offrono rendimenti più elevati.

Il portafoglio della CPE

Stato al 31.12.2017



L'organizzazione degli investimenti

Una cassa pensione con un patrimonio di quasi 10 miliardi deve poter contare su un'organizzazione solida. La responsabilità direttiva spetta al Consiglio di fondazione. È lui a fissare la strategia d'investimento e a nominare i membri della

Commissione d'investimento. La gestione degli investimenti patrimoniali è affidata al reparto Investimenti di capitale della sede CPE. Degli esperti verificano il rispetto di tutte le direttive interne ed esterne.

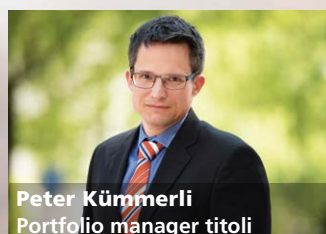
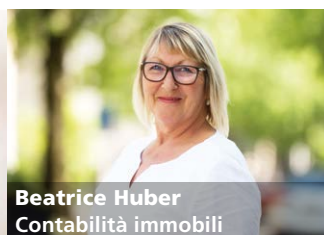
Organizzazione degli investimenti CPE



Investiamo per voi

Il team investimenti di capitale della CPE è composto da dieci specialisti esperti e qualificati. Con il loro impegno quotidiano contribuiscono in modo sostanziale agli eccellenti

risultati generati dall'attività d'investimento della CPE. Vi presentiamo questi professionisti che operano dietro le quinte:



Direttive per la nostra attività d'investimento quotidiana

Il team d'investimento della CPE consegue regolarmente risultati eccellenti, grazie a diversi fattori.

[Stefan Kühne, Responsabile titoli](#)

Orientamento sul lungo termine

I mercati finanziari sono soggetti a continue fluttuazioni, talvolta irrazionali. Quando si investe è pertanto importante adottare una strategia orientata al lungo termine e soppesare attentamente le opportunità e i rischi.

Disciplina nell'attuazione

La scelta dei partner d'investimento e dei loro prodotti deve avvenire con la massima accuratezza. Attraverso processi chiaramente strutturati la CPE stabilisce in base a

quali criteri si devono effettuare o terminare gli investimenti. Un fattore determinante per un'attività d'investimento vincente è inoltre la gestione del portafoglio titoli da parte di unico team, nel nostro caso il team di esperti del Reparto investimenti di capitale. Questo approccio ci permette di ottimizzare e rispettare il risk budget.

Comunicazione trasparente

Anche la sorveglianza degli investimenti patrimoniali è importante. Per svolgere con

la massima efficienza questo compito complesso, i responsabili ricevono periodicamente rapporti e basi decisionali.

Una strategia immobiliare lungimirante

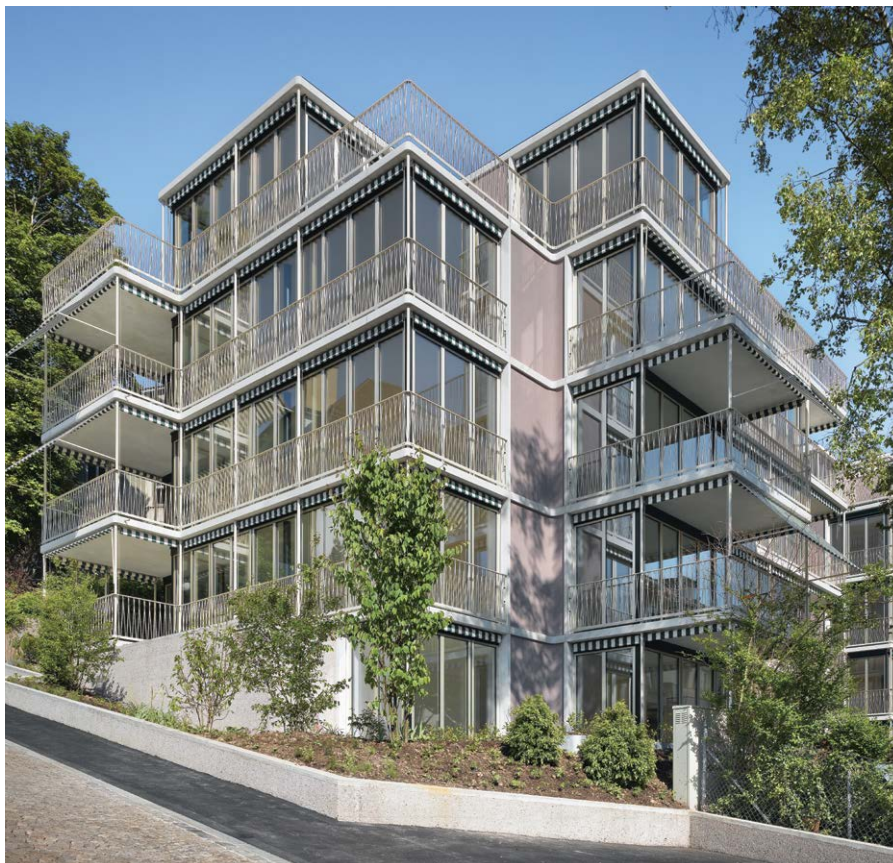
Gli investimenti negli immobili svizzeri generano ricavi duraturi. Gli immobili danno un contributo determinante alla stabilizzazione del rendimento del patrimonio previdenziale.

Gaëtan Kameni, Responsabile immobili

Quasi il 20% del patrimonio previdenziale della CPE è investito in immobili. La CPE possiede 90 immobili propri, sparsi in tutta la Svizzera, per un valore complessivo di 1,4 miliardi di CHF. Proponiamo in affitto 2 500 appartamenti ben situati, ai quali si aggiungono locali commerciali, negozi e uffici. 0,5 miliardi di CHF sono collocati in investimenti collettivi (fondazioni d'investimento e fondi immobiliari) in Svizzera e all'estero.

Siamo noi a orientare e sorvegliare il nostro portafoglio immobiliare. Ci occupiamo pertanto anche della contabilità immobili e dell'incasso. Gli altri compiti operativi, come la locazione o la gestione, sono affidati a società di servizio esterne, sul posto.

Per i nostri immobili, l'approccio sostenibile e proiettato sul lungo termine è di centrale importanza. Nelle nuove costruzioni e nelle ristrutturazioni, la CPE punta alle soluzioni efficienti in termini energetici e alle energie rinnovabili.



Uno dei 90 immobili della CPE: Winkelriedstrasse 34/36 a Zurigo, con 16 appartamenti (foto: Roger Frei)

Il vostro partner per le ipoteche

Fra la gamma d'investimenti della CPE vi sono anche le ipoteche. I loro rendimenti sono stabili e sempre positivi. La garanzia dell'importo del credito mediante pegno immobiliare le consente inoltre di contenere i rischi.

Roger Rohr, Responsabile ipoteche

Il portafoglio ammonta al 5,6% del patrimonio complessivo ossia a quasi 0,6 miliardi di CHF. Offriamo a privati e imprese interessanti ipoteche a tasso fisso con durate da due a dieci anni e ipoteche variabili nonché crediti di costruzione.

Per gestire il proprio rischio, la CPE valuta la qualità del beneficiario del credito e quella

degli immobili da ipotecare. Siamo un partner affidabile e duraturo per tutti i nostri debitori.

Grazie alla nostra lunga esperienza, possiamo proporre ai nostri clienti una consulenza personalizzata in tutte le questioni di finanziamento e sbrighiamo le operazioni ipotecarie con la massima professionalità.

Accompagniamo i nostri clienti nei momenti più importanti della loro vita, quando vogliono realizzare il sogno di una casa propria o quando decidono di ristrutturarla. Siamo al loro fianco durante tutto il processo e ciò rende la nostra attività interessante e svariata.

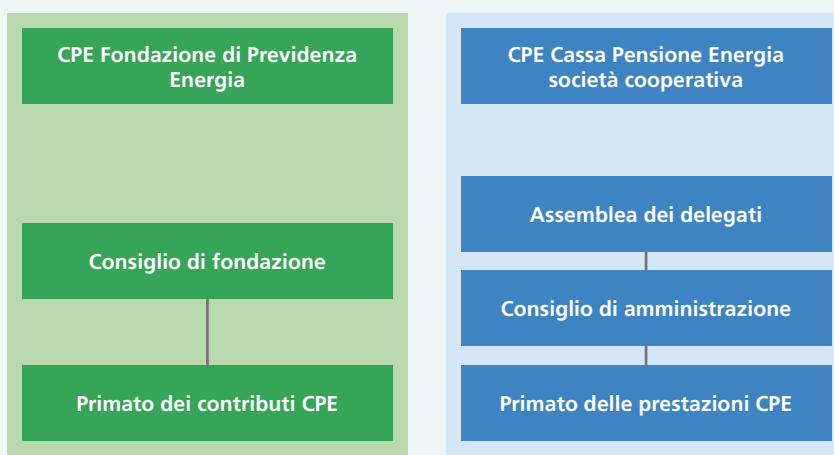
Passaggi riusciti

A fine marzo 2018, le ultime 31 imprese hanno lasciato la CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa per passare in gran parte alla CPE Fondazione di Previdenza Energia. La CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa non ha più assicurati e sarà pertanto liquidata nei prossimi mesi.

Il 1° aprile 2018 la CPE ha trasferito con successo i suoi 3 300 assicurati attivi e beneficiari di rendita. Negli ultimi cinque anni, quasi 110 aziende con un patrimonio di previdenza pari a 4,2 miliardi di franchi e 11 500 assicurati attivi e beneficiari di rendita sono passate dalla CPE società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza.

La liquidazione della CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa non ha un impatto sulla Fondazione. Le due casse pensioni sono sempre state indipendenti sul piano giuridico e finanziario. In definitiva, la Fondazione di previdenza ha tratto vantaggio negli ultimi anni dai trasferimenti della società cooperativa che le hanno permesso di mettere a segno una forte crescita. Con i suoi 24 000 assicurati attivi e beneficiari di rendita e un patrimonio di quasi 10 miliardi di CHF, è diventata oggi una delle principali casse pensioni della Svizzera e di gran lunga la più grande del settore energetico.

CPE: due casse pensioni indipendenti

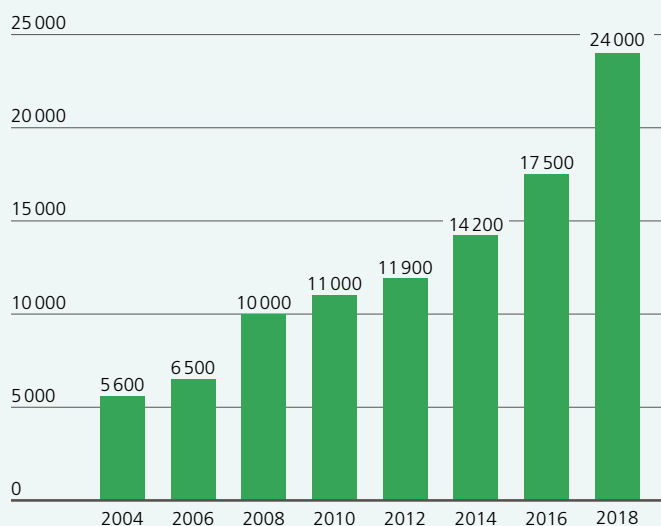


Prima di decidere di passare alla CPE Fondazione di Previdenza Energia, la maggior parte delle imprese ha contemplato la possibilità di scegliere un altro istituto di previdenza. Sebbene altre casse promettano nelle loro offerte delle aliquote di conversione più elevate, quasi tutte le imprese hanno optato,

con i loro collaboratori, per un passaggio alla CPE Fondazione di previdenza. È una prova della qualità e sicurezza che la CPE offre ai suoi assicurati e ai datori di lavoro.

Evoluzione della CPE Fondazione di Previdenza Energia

Numero destinatari



Chiari e concisi – i video della CPE

Il tema della previdenza è complesso. I nuovi video della CPE spiegano l'argomento in modo sintetico e comprensibile.

La CPE ha realizzato tre brevi video sul principio dei tre pilastri in Svizzera nonché sul primo e il secondo pilastro della previdenza per la vecchiaia. Vi spieghiamo delle tematiche complesse in modo comprensibile, conciso e divertente.

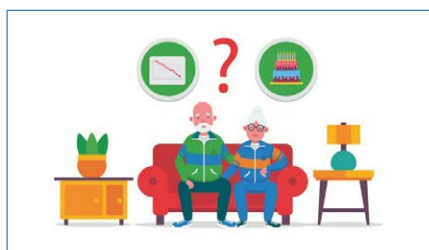
Date un'occhiata ai nostri video. www.pke.ch/video-it

Abbiamo previsto altri video su temi previdenziali. Non perdetevi i nostri film che vi offriranno informazioni utili in modo sinte-

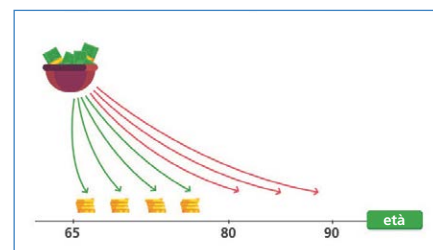
tico. Venite a trovarci regolarmente sul nostro sito web.



«Affinché anche in futuro sia garantita una sufficiente previdenza per la vecchiaia, essa deve continuare a basarsi sui tre pilastri.»



«Le due grandi difficoltà sono costituite dai tassi di interesse ai minimi storici e dalla crescente aspettativa di vita.»

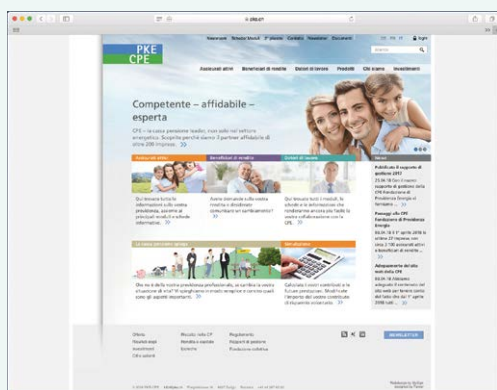


«Visto che la nostra vita media continua ad aumentare, il capitale deve bastare per corrispondere le rendite su un periodo più lungo.»

Modifica del sito web CPE

Poiché dal 1° aprile 2018 tutti i collaboratori attivi e i pensionati sono assicurati presso la CPE Fondazione di Previdenza Energia, abbiamo dovuto modificare il sito web e togliere tutte le informazioni relative alla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa.

Il sito web della PCE è diventato così più fruibile e compatto. Troverete più facilmente le informazioni, le schede e i moduli. Rimane immutata la struttura con le rubriche centrali per gli assicurati attivi, i beneficiari di rendite e i datori di lavoro. Se non dovete trovare risposta alle vostre domande, non esitate a telefonarci o a inviarci una mail. Siamo a vostra disposizione.



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 88
contact@pke.ch