

PKE
CPE

RAPPORTO DI GESTIONE 2018
VERSIONE ABBREVIATA



CPE Fondazione di Previdenza Energia

Cifre salienti

| | 2018 | 2017 |
|---|---------|---------|
| Numero di assicurati e beneficiari di rendite | 24 635 | 20 919 |
| Datori di lavoro affiliati | 211 | 179 |
| Somma di bilancio (in mio. CHF) | 9 593 | 8 857 |
| Grado di copertura cassa di previdenza comune | 104,4 % | 116,5 % |
| Grado di copertura intera Fondazione | 104,0 % | 114,9 % |
| Performance | -3,5 % | 9,6 % |

Trasferimenti conclusi con successo, anno difficile per le borse

L'esercizio in esame ha segnato un momento «storico»: per la prima volta dal 2001 tutte le imprese affiliate alla CPE sono di nuovo riunite in un'unica cassa pensioni. Il 1° aprile 2018 le ultime imprese sono uscite dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa con i loro assicurati e pensionati e sono entrate nella CPE Fondazione di Previdenza Energia.

La CPE Fondazione di Previdenza Energia conta attualmente 211 imprese affiliate con quasi 25 000 destinatari e un patrimonio di 9,6 mrd. CHF. È quindi di gran lunga la più grande cassa pensione del settore energetico in Svizzera.

Dopo anni di rendimenti superiori alla media, il 2018 ha dimostrato che le borse possono generare rendimenti negativi in qualsiasi momento. Il grado di copertura della CPE è sceso dal 114,9 % a fine 2017 al 104,0 % a fine 2018. I motivi sono da ricercare nel rendimento negativo del meno 3,5 % sugli investimenti di capitale, nella remunerazione del 2,5 % concessa ai destinatari e nelle misure di compensazione per l'abbassamento delle aliquote di conversione.

La politica di remunerazione cauta e lungimirante del Consiglio di fondazione e il rafforzamento degli accantonamenti e delle riserve degli ultimi anni si sono dimostrati una scelta giusta e oculata. Nei prossimi anni è necessario rafforzare ulteriormente la situazione finanziaria della CPE. È ciò che fa il Consiglio di fondazione proseguendo la sua politica di remunerazione cauta e costante e abbassando gradualmente le aliquote di conversione al 5,0 % all'età di 65 anni.

In questo modo la CPE è pronta ad affrontare le sfide future e poggia su solide basi finanziarie anche sul lungo termine.

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione

Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione



Martin Schwab
Presidente del Consiglio di fondazione



Ronald Schnurrenberger
Presidente della Direzione

Previdenza

Evoluzione della CPE Fondazione di Previdenza Energia

Numero di destinatari



Fondamenta solide

La CPE offre piani di previdenza nel primato dei contribuiti, che vengono incontro alle esigenze dei clienti e superano nettamente i minimi previsti dalla LPP. Come cassa pensione autonoma, la CPE assume da sola tutti i rischi tecnico-assicurativi.

La CPE è una fondazione collettiva che, oltre alla cassa di previdenza comune, conta 14 casse di previdenza (anno precedente 16) con una o più imprese affiliate. La cassa di previdenza comune rappresenta circa l'80 % degli impegni della CPE e al 31 dicembre 2018 ha un grado di copertura del 104,4 %. Le altre 14 casse di previdenza individuali presentano gradi di copertura variabili tra il 100,2 % e il 109,9 %.

Nel suo rapporto tecnico-assicurativo al 31 dicembre 2018, il perito in materia di previdenza professionale conferma che la CPE offre la sicurezza necessaria per adempiere i propri impegni.

Trasferimenti conclusi con successo

Nel 2018, le ultime 30 imprese con 3 200 assicurati e beneficiari di rendite e un patrimonio di previdenza di 1,2 mrd. CHF sono passate dalla CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa alla CPE Fondazione di previdenza. Ciò ha segnato l'epilogo di un'ondata di trasferimenti iniziata nel 2013.

Oltre il 90 per cento delle imprese che hanno lasciato la società cooperativa hanno optato per la Fondazione di previdenza piuttosto che per altri istituti di previdenza. Questo dato dimostra la grande fiducia riposta nella CPE. La CPE Cassa Pensione Energia società cooperativa è ora vuota e viene liquidata.

Interesse del 2,0 % nel 2019

Per il 2019, il Consiglio di fondazione ha deciso di corrispondere un interesse del 2,0 % sui capitali di risparmio degli assicurati della cassa di previdenza comune (2018: 2,5 %). Questo tasso attrattivo – nonostante il rendimento negativo del 3,5 % – è espressione della politica di remunerazione della CPE. La remunerazione non segue i movimenti di breve respiro delle borse, ma viene mantenuta possibilmente costante sul lungo periodo. Negli anni positivi non viene distribuito l'intero rendimento, ma negli anni negativi viene concesso ugualmente un buon interesse sugli averi di vecchiaia.

La remunerazione degli averi degli assicurati affiliati a una cassa di previdenza individuale viene fissata dalle commissioni di previdenza delle singole casse. Per il 2019 le commissioni di previdenza hanno stabilito tassi di interesse variabili tra lo 0,5 % e il 2,0 % (2018: 0,5 % e 3,5 %).

Abbassamento delle aliquote di conversione

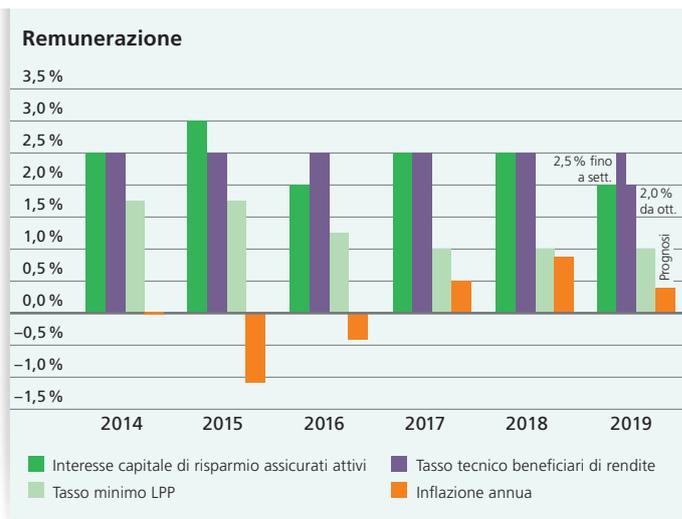
Il Consiglio di fondazione ha deciso di abbassare il livello delle aliquote di conversione. Con questa misura reagisce al continuo aumento della speranza di vita e al calo dei rendimenti sugli investimenti patrimoniali. Per chi va in pensione a 65 anni l'aliquota di conversione scende gradualmente dall'attuale 5,65 % al 5,0 %. La riduzione inizia il 1° ottobre 2019 ed è scaglionata su cinque anni.

Il Consiglio di fondazione ha inoltre deciso diverse misure di compensazione, per attutire le conseguenze dell'abbassamento delle aliquote di conversione per gli assicurati. La più importante è un aumento degli averi di vecchiaia del 13 %. Questo provvedimento si applica a una

grande maggioranza di assicurati e va a carico dei fondi liberi risp. delle riserve di fluttuazione. La CPE ha informato gli assicurati in modo dettagliato nel numero di «esclusivo» del dicembre 2018.

Numero di destinatari

Al 31 dicembre 2018 erano assicurati presso la CPE 15 762 attivi (anno precedente 13 238) e 8 873 beneficiari di rendite (7 681). La quota dei pensionati rappresenta il 36,0 % del numero totale degli assicurati.



Investimenti patrimoniali

Performance cumulata

Evoluzione 2009–2018

Indicizzata (31 dicembre 2008 = 100)



Anno difficile per le borse

Dopo due anni di grande successo, nel 2018 la CPE ha ottenuto un rendimento negativo del meno 3,5 % in un contesto di mercato difficile. Un dato positivo, tuttavia, è che è riuscita di nuovo a battere il benchmark, il cui rendimento è sceso al meno 3,8 %.

In sette mesi su dodici la CPE ha conseguito un rendimento negativo sul portafoglio complessivo. Fino a metà dell'anno la causa era da ricercare essenzialmente nel rialzo dei tassi. La banca centrale americana ha infatti iniziato a normalizzare la sua politica monetaria per impedire un surriscaldamento dell'economia. Verso la fine dell'anno la Cina ha mostrato i primi segni di rallentamento economico, mentre USA e Cina si minacciavano a vicenda con barriere commerciali. Per questo motivo il quarto trimestre è stato il più negativo per le azioni.

Le azioni dei paesi emergenti hanno accusato i maggiori contraccolpi, ma anche i titoli delle grandi nazioni industrializzate hanno subito dolorose perdite. Gli immobili svizzeri hanno fornito di nuovo un contributo positivo al rendimento. Lo stesso vale per i nostri investimenti alternativi.

Le azioni sono riuscite già nei primi mesi del 2019 a recuperare gran parte delle perdite.

Prospettive

Le prospettive sui mercati finanziari sono incerte. La sfida principale consiste nell'immenso indebitamento accumulato su scala mondiale da Stati e imprese, che ha ormai raggiunto livelli senza precedenti.

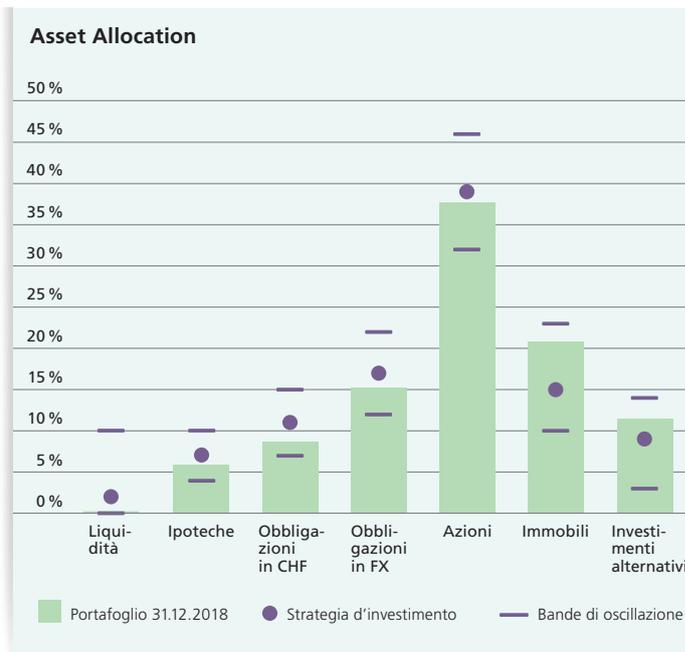
Se i tassi di interesse dovessero salire, alcuni debitori non sarebbero in grado di onorare i propri impegni di pagamento. Questo processo è di per sé normale, ma questa volta potrebbe assumere dimensioni gigantesche e finire fuori controllo. Di fronte a questo pericolo, gli organi e le istituzioni responsabili vogliono impedire a ogni costo un indebolimento dell'economia. Per questo motivo le banche centrali, in particolare anche in Svizzera, rinviando il processo di normalizzazione della politica monetaria.

I risparmiatori – e in primo luogo le casse pensioni – devono quindi accontentarsi di magri rendimenti.

Strategia d'investimento e portafoglio

La fissazione e il rispetto della strategia d'investimento sono di competenza del Consiglio di fondazione. Nell'esercizio in esame la strategia d'investimento è rimasta immutata. L'applicazione della strategia d'investimento stabilita dal Consiglio di fondazione è affidata alla Commissione d'investimento.

I patrimoni di tutte le casse di previdenza della CPE vengono investiti collettivamente in base a una strategia unitaria.







PRONTA PER IL FUTURO

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è ben finanziata e pronta ad affrontare il futuro. Per garantire in modo duraturo la previdenza per tutte le generazioni, essa abbassa le aliquote di conversione. Tutti gli assicurati possono così contare sulla CPE come partner sicuro e affidabile in materia di previdenza e beneficiare di prestazioni superiori alla media.

Bilancio

al 31 dicembre, in mio. CHF

| Attivi | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Liquidità | 104,4 | 132,7 |
| Obbligazioni | 2 264,1 | 1 961,8 |
| Ipotecche | 567,1 | 495,9 |
| Azioni | 3 515,6 | 3 658,7 |
| Immobili | 1 974,7 | 1 710,2 |
| Investimenti alternativi | 1 084,6 | 872,2 |
| Investimenti patrimoniali | 9 510,5 | 8 831,5 |
| Delimitazioni attive e crediti | 82,9 | 25,7 |
| Totale attivi | 9 593,4 | 8 857,2 |
| | | |
| Passivi | 2018 | 2017 |
| Debiti, riserva dei contributi datore di lavoro | 136,9 | 114,5 |
| Capitale di previdenza assicurati attivi | 3 902,9 | 3 342,4 |
| Capitale di previdenza beneficiari di rendite | 3 958,8 | 3 486,0 |
| Accantonamenti tecnici | 1 233,2 | 781,2 |
| Capitale di previdenza e accantonamenti tecnico-assicurativi | 9 094,9 | 7 609,6 |
| Riserva di fluttuazione | 361,6 | 1 101,1 |
| Fondi liberi casse di previdenza | – | 32,0 |
| Totale passivi | 9 593,4 | 8 857,2 |

Conto d'esercizio

dal 1° gennaio al 31 dicembre, in mio. CHF

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Contributi ordinari, altri contributi e apporti/versamenti | 326,9 | 319,6 |
| Prestazioni d'entrata | 1 276,4 | 1 498,3 |
| Ricavi da contributi e prestazioni d'entrata | 1 603,3 | 1 817,9 |
| Prestazioni regolamentari | -371,3 | -334,2 |
| Prestazioni extra-regolamentari | - | -0,4 |
| Prestazioni d'uscita | -157,9 | -175,6 |
| Costi per prestazioni e anticipi | -529,2 | -510,2 |
| Costituzione del capitale di previdenza, accantonamenti tecnico-assicurativi e riserve dei contributi; remunerazione, fondo di garanzia | -1 498,2 | -1 720,5 |
| Risultato netto parte assicurativa | -424,1 | -412,8 |
| Risultato investimento patrimoniale | -280,3 | 766,1 |
| Spese di amministrazione del patrimonio | -60,7 | -44,5 |
| Risultato netto investimento patrimoniale | -341,0 | 721,6 |
| Spese di amministrazione | -6,4 | -5,4 |
| Avanzo / disavanzo prima della costituzione / dello scioglimento (-) della riserva di fluttuazione | -771,5 | 303,4 |
| Scioglimento / costituzione (-) della riserva di fluttuazione | 739,5 | -274,9 |
| Avanzo / disavanzo (-) casse di previdenza | -32,0 | 28,5 |
| Avanzo casse di previdenza | 32,0 | -28,5 |

Basi e organizzazione

La CPE Fondazione di Previdenza Energia è una fondazione ai sensi del CC e della LPP. Essa assicura prestazioni obbligatorie e sovraobbligatorie di previdenza professionale. Vengono offerti diversi piani di previdenza, tagliati su misura per le esigenze individuali 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.

La CPE è organizzata come fondazione collettiva. La CPE è iscritta nel registro della previdenza professionale del Canton Zurigo ed è affiliata al fondo di garanzia LPP.

Consiglio di fondazione

I dodici membri del Consiglio di fondazione sono eletti fino al 2019. Il Consiglio di fondazione si autocostruisce. I suoi membri sono:

Rappresentanti dei datori di lavoro

| | |
|---|--|
| Martin Schwab, presidente | Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna |
| Alain Brodard | Groupe E Connect SA, Granges-Paccot |
| Peter Eugster | Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo |
| Gian Domenico Giacchetto | Officine Idroelettriche della Maggia SA, Locarno |
| Silvia Hunziker Rübel (fino a nov. 2018)* | Centralschweizerische Kraftwerke AG, Lucerna |
| Lukas Oetiker | Alpiq Holding AG, Losanna |

Rappresentanti dei lavoratori

| | |
|----------------------------|---|
| Peter Oser, vicepresidente | Elektrizitätswerke des Kantons Zürich, Zurigo |
| Fridolin Dürst | Schwanden (Glarona) |
| Christophe Grandjean | Groupe E SA, Granges-Paccot |
| Gunnar Leonhardt | Swissgrid AG, Aarau |
| Monika Lettenbauer | Axpo Services AG, Baden |
| Adrian Schwammberger | AEW Energie AG, Aarau |

* L'elezione suppletiva si terrà nell'autunno 2019 assieme alle elezioni ordinarie. La ricerca di un candidato è in corso.

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 senso al Consiglio di fondazione.

I comitati sono i seguenti:

- Commissione d'investimenti
- Comitato del personale

Direzione

Ronald Schnurrenberger, presidente e responsabile assicurazioni

Rolf Ehrensberger, responsabile investimenti di capitale

Stephan Voehringer, responsabile servizi

Periti, ufficio di revisione, consulenti e autorità di vigilanza

Ufficio di revisione

KPMG SA, Zurigo

Perito in materia di previdenza professionale

Libera SA, Zurigo

Investment Controlling

PPCmetrics SA, Zurigo

Esperto di Asset & Liability

c-alm AG, San Gallo

Valutazione degli immobili

Wüest Partner AG, Zurigo

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurigo

Maggiori informazioni

Il rapporto di gestione integrale può essere scaricato dal nostro sito internet www.pke.ch.

Visitate il sito della CPE, una moderna fonte di informazioni sempre aggiornate per gli assicurati attivi, i beneficiari di rendite e i datori di lavoro. Cliccate anche sui nostri video esplicativi che vi informano su temi d'attualità riguardanti la previdenza: www.pke.ch/videos-it oppure nel canale YouTube «PKE CPE».

Calcolate le vostre prestazioni e i contributi su www.online.pke.ch.

Se desiderate il rapporto di gestione in forma cartacea, compilate il tagliando o spedite una mail a info@pke.ch.

Nota editoriale

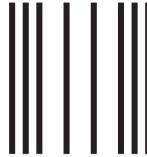
Editore:
CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
8027 Zurigo
www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92
info@pke.ch

Concezione, layout e realizzazione:
Farner Consulting SA, Zurigo

Foto:
Copertina: Parco eolico Le Peuchapatte (Canton Giura), Alpiq/Foto: ©Xavier Voirol
Pagina 8/9: Westend61, Getty Images

Stampa:
cube media AG, Zurigo



Nicht frankieren
Ne pas affranchir
Non affrancare

Geschäftsantwortsendung Invio commerciale-risposta
Envoi commercial-réponse

CPE Fondazione di Previdenza Energia
Freigutstrasse 16
Casella postale
8027 Zurigo

Tagliando di ordinazione

Vogliate mandarmi in forma stampata:

_____ es. del rapporto di gestione 2018 in italiano

_____ es. del rapporto di gestione 2018 in tedesco

_____ es. del rapporto di gestione 2018 in francese

Nome _____ Cognome _____

Impresa _____ E-mail _____

Via, n. _____ NPA, Località _____

Diteci la vostra opinione

Saremmo lieti di un vostro feedback sul rapporto di gestione 2018, mediante questo tagliando o per e-mail a info@pke.ch

CPE Fondazione di Previdenza Energia

Freigutstrasse 16

8027 Zurigo

www.pke.ch

Telefono 044 287 92 92

info@pke.ch